

傳統行業尋寶 中電百勝穩中有增

每周精選股

港股2月份表現冠絕全球主要市場，只是指數波幅亦做視同儕，每周高低均超過千點；在上周四、周五更加厲害，兩個交易日的高低位相差達到1278點。過去一個多月，科技股股價大上大落，若果投資者對科技板塊感到高處不勝寒，不妨轉向傳統行業股份。本周專家在傳統行業尋找心水股，包括中電控股（00002）、百勝中國（09987）、紫金礦業（02899）、玖龍紙業（02689）。

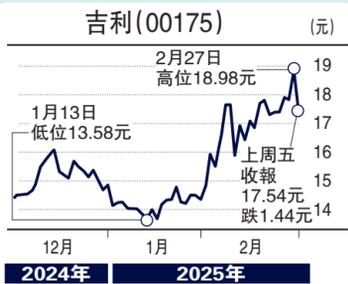
雖然傳統股份未必能夠百分百抗震，但至少股價出現插水下跌的風險不大。中電控股、百勝中國已先後公布業績，經營表現穩中有增，符合穩健的投資者持有。



▲中電去年盈利大幅增長76.4%，作為收入主要來源的香港能源業務，總體表現穩健。



▲百勝中國去年第四季總收入錄得按年增長4%，為歷史同期新高，前景看俏。



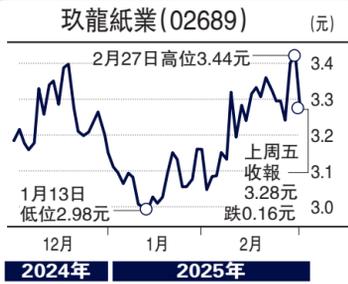
吉利 (00175)
買入價：17元
目標價：22元
止蝕價：15元
評論：吉利汽車股價近期出現高位整固。該公司早前宣布啟動汽車全城智能新時代，推動「AI+車」深度融合，相信對現時不足12倍的估值仍將有提升空間，建議可於17元水平買入，目標看22元，止蝕可定在15元。



▲第一上海首席策略師 葉尚志



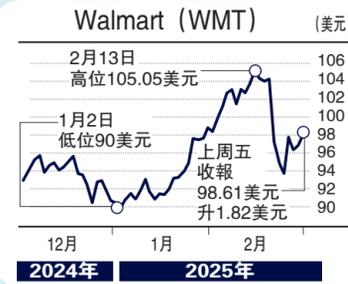
紫金礦業 (02899)
買入價：14.5元以下
目標價：18元
止蝕價：13元
評論：紫金礦業股價在最近兩周出現回跌，但是市場避險意欲有提升跡象，估計金價仍有向上挑戰新高機會，對紫金礦業股價有望帶來支持作用，建議可於14.5元以下買入，目標看18元，止蝕可定在13元。



玖龍紙業 (02689)
買入價：3.13元
目標價：3.94元
止蝕價：2.81元
評論：玖龍紙業發布最新中期業績，收入334.65億元（人民幣，下同），按年錄得9.3%增長，毛利31.94億元，上升18.1%。純利4.7億元，增長60.6%，每股盈利10仙。隨着中國經濟後市展望趨向正面，整體紙類製品需求亦應該會繼續有理想的增長。玖龍紙業年初至今股價表現上升了4.76%，應該會繼續吸引資金追捧。



▲實德金融策略研究部首席分析師 郭啟倫



Walmart (WMT)
買入價：90.95美元
目標價：113.65美元
止蝕價：82.75美元
評論：沃爾瑪主打天天低價來吸引消費者。沃爾瑪近年一直備受網上零售商以及其他會員制批發式貨倉零售店蠶食收入，惟根據市場調查機構的數據顯示，在今年二月，美國家庭收入至少10萬美元的受訪者當中，有89%表示他們在沃爾瑪購物，高於五年前的77%；同期受訪的低收入及中等收入消費者的比例亦有上升。



百勝中國 (09987)
買入價：370元
目標價：400元
止蝕價：340元
評論：百勝中國去年第四季總收入錄得按年增長4%，為歷史同期新高，經營利潤按年增長36%。期內淨新增門店534家，增速5%。此外，該公司同店銷售水平繼續處於改善狀態。期內同店交易量按年增長4%，為連續第八個季度實現增長，亦帶動同店銷售額達2023年同期水平的99%。全年來看，百勝中國總收入錄得按年增長3%，創下上市以來新高。



▲光大證券國際證券策略師 伍禮賢



中電 (00002)
買入價：現價元
目標價：72元
止蝕價：不設
評論：中電去年股東溢利按年大幅增長76.4%。不計及公平價值前變動，營運盈利增長8.1%。作為收入主要來源的香港能源業務，總體表現穩健。內地業務去年下半年收入，按年增長23.1%；反映今年內地業務將較大機會重新錄得增長。現價附近吸納，目標72元。暫不設止蝕價。

渣打擴財管業 擬穗深設理財中心

【大公報訊】渣打香港2024年業績造好，收入和稅前盈利連續兩年創新高。渣打香港兼大中華及北亞區行政總裁禰惠儀表示，反映現行聚焦富裕客戶群和跨境業務的發展策略有效。有見強勁的業務走勢延續至2025年初，加上整體經濟氛圍較上月明朗，她對前景審慎樂觀，期望今年業務表現能持續創新高。

渣打香港去年收入按年增加14%至大約372億元，稅前盈利更升25%至180億元（詳見表），續為集團旗下最大的單一市場。禰惠儀形容該行的業務表現平均及健康，旗下兩大業務，即財富管理及零售銀行業務（WRB）和企業及投資銀行業務（CIB），其收入及

盈利同創新高，收入來源多元化。為捕捉財富管理業務機遇，渣打自2021年起陸續增設理財中心，今年將增設第六個理財中心，具體選址有待公布。禰惠儀表示，有見這類服務高端客戶的理財中心業務模式成功，渣打已在上海和台中增設理財中心，未來也會探討在大灣區內地城市（例如廣州和深圳）開設。隨着業務增長，渣打也會持續增聘客戶關係經理（RM）及其他相關專才。

貸款總額增長跑贏同業
過往3年，由於港元利率持續高企，本港銀行的貸款總額也持續萎縮。不過，渣打香港截至去年底的貸款總額

按年微升0.3%至879億美元，跑贏整體銀行業表現（減少2.8%）。禰惠儀說，本港經濟環境到了2月中稍為明朗，例如港股有改善、樓市亦較活躍，而港元拆息（Hibor）亦較一年前下跌大約80至100點子，有助帶動貸款需求，預期渣打的貸款業務在2025年可望錄得低單位數增長。

渣打香港的資產質素穩健，禰惠儀指出，截至去年底，該行並沒有與香港商業房地產（CRE）相關的不良貸款，與CRE相關的貸款總額約26億美元，佔香港整體貸款組合大約3%。儘管業務前景審慎樂觀，她說部分中小企業仍面對挑戰，渣打將繼續提供適切幫助。



▲禰惠儀表示，渣打業務增長勢頭良好，對前景審慎樂觀。 大公報攝

渣打香港2024年業績摘要*

| 項目 | 金額 (億港元) | 按年變幅 |
|--------------|----------|-------|
| 經營收入 | 371.57 | ▲14% |
| 經營支出 | 161.96 | ▲8% |
| 未計減值及稅項前經營利潤 | 209.63 | ▲20% |
| 信貸減值 | 20.76 | ▼28% |
| 其他減值 | 8.87 | ▲5.6倍 |
| 稅前盈利 | 180 | ▲25% |

註：*以基本基準（underlying basis）計算

新世界擬杭州推甲廈 市值超十億

【大公報訊】杭州人工智能發展迅速，躍升成為全球矚目的科創中心，對優質商用物業需求殷切。受惠前瞻性布局，新世界發展（00017）杭州旗艦項目「新世界·城市藝術中心」住宅銷情理想，計劃年內推售甲級寫字樓「FRONT TOWER壹山」，市值約10億元人民幣（約10.68億港元）。

新世界發展執行董事兼行政總裁黃少媚表示，杭州憑藉新興產業及創新科技發展，推動經濟高品質發展，將打造成全國領先、國際一流的人工智能產業創新發展樞紐，而項目位處杭州擁江發展城市門戶的望江新城，距離西湖2.5公里，錢塘江僅1.5公里，亦是杭港高端服務業示範區的核心地段，將成為杭州核心地標項目。

6月陸續交付 年底落成啟用
「新世界·城市藝術中心」商用物業共分三期發展。項目第一期商用物業即將於今年6月起陸續交付，預計今年年底落成啟用，將成為區內商用物業的新地標。其中「FRONT TOWER壹山」是整個項目唯一可供出售的甲級寫字樓部分，地理位置卓越，並擁有成熟的配套，每層樓面



▲「新世界·城市藝術中心」年內推售甲級寫字樓「FRONT TOWER壹山」。積介乎1.6萬至3.8萬方呎，總可售樓面面積約28萬方呎，計劃於今年內推售，滿足市場對優質寫字樓的需求。至於項目第二期寫字樓、酒店及購物中心最近已完成平頂。

「新世界·城市藝術中心」總面積約800萬方呎，匯聚購物中心、甲級寫字樓、高級酒店、公寓及國際級居住社區等，其中住宅部分「江明月朗園」已經交付，累售單位合共約930伙，單位最高售價近1.2億元人民幣，銷售金額逾110億元人民幣，目前單位的二手呎價逾萬元人民幣，居杭州頂級豪宅地位。

一手成交飆9倍 三盤286伙周內賣

【大公報訊】財政預算案公布後的首個周末（過去兩日），在多個新盤拱照下，一手住宅成交量約500伙，較上月同期大增9倍。周三及周四（5日及6日）暫將再有三盤交鋒，共涉約286個單位，其中最矚目是天水圍 Yoho West Parkside，該盤將在周三首輪以登記抽籤及招標方式銷售共128個單位。

上周六（1日）在九龍城南首、元朗朗天峰及鴨洲洲Coasto三個新盤搶賣下，當日一手市場售近410個單位，周末兩日則共售約500個單位，較上月同

期只約50個，大增9倍。恒基物業代理董事及營業（二）部總經理韓家輝表示，南首沽清的181個單位，套現逾9.6億元，短期內會提價加推單位應市。

嘉里建設（00683）旗下朗天峰落實於周三招標出售10個單位，以及於周四第3度公開發售該盤123個單位；宏安地產（01243）則已安排Coasto的25個單位於周三以先到先得方式發售。

新地（00016）上周趕急公布 Yoho West Parkside 首批及次批共160個單位的售價後，上周六晚落實於周三

以公開發售119個單位及招標出售9個單位。新地副董事總經理雷靈表示，近期股市氣氛回暖，帶動樓市發展，新盤賣樓成績理想，相信樓市小陽春已現，有信心該盤有好銷情。

二手交投跌五成
此外，受發展商蜂擁低價推盤，二手住宅市場成交較緩慢，中原地產及美聯物業各自統計的十大屋苑周末成交，分別錄6宗及8宗，按周分別跌約50%及33.3%。



▲新地副董事總經理雷靈（左）表示，港股近期氣氛回暖，帶動樓市發展，新盤賣樓成績理想，相信樓市小陽春已現。旁為新地代理總經理胡致遠。